

2025年10月31日

寰宇金融日報

市場消化FOMC、企業財報， 美股四大指數收黑

市場重點

市場消化前日FOMC會議Powell對降息的謹慎言論，加上META(-11.33%)、微軟(-2.92%)前日財報公布後引發市場對資本支出激增的擔憂，美股由那指、費半領跌，終場四大指數收黑，S&P500 11大部門中資訊與通訊分別下跌-2.41%、-2.14%，跌幅僅次非核心消費(-2.56%)；個股方面，APPLE盤後公布第四季營收和iPhone銷量均創下同期歷史新高，Cook指出iPhone 17需求遠超預期，盤後股價上漲2.20%，Alphabet因前日財報亮眼，週四股價收漲2.52%。

 綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證。資料內容若有變更，將不另行通知。客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2025年10月31日

寰宇金融日報

市場動態

美中達成協議，美國調降芬太尼與對等關稅

川普已同意將對中國商品加徵的芬太尼關稅由20%降至10%，對中國商品加徵的對等關稅由34%調降至10%，為期一年，同時暫停實施其9月29日公布的出口管制50%穿透性規則一年，將暫停實施其對中國海事、物流和造船業301調查措施一年。中國則將恢復購買大豆，暫停稀土出口管制至少一年，採取具體措施減少製造芬太尼的化學品流動，川普樂觀預期中國將加大對美投資，以及考慮近一步延後稀土政策實施的時間，川普表示如果以0~10分來衡量，會給這次會晤打12分，稱讚這次會晤非常好。中國國家主席習近平表示中美國情不同，難免有一些分歧或摩擦，這很正常，並稱他與川普總統作為掌舵人，應讓中美關係大船平穩前行。也表示雙方團隊應盡快細化和敲定後續工作。

BOJ如預期按兵不動，未釋出升息線索，預期12月升息1碼

BOJ於10/30以7:2票數宣布按兵不動，與上次會議相同，將政策利率維持0.50%。經濟預測方面，BOJ小幅上修本財年GDP 0.1p.p.至0.7%，上修2026年核心核心CPI 0.1p.p.至2.0%，會後總裁植田和男表示海外和美國經濟的影響可能有所減弱，但仍然存在，也表示BOJ希望花更多時間研究15%關稅對薪資與價格變動的影響，對於升息時機與可行性，植田和男表示目前沒有任何預設想法。考量日本政治、貿易局勢趨穩，核心核心CPI已連續5個月高於3%，整體與核心CPI也均高於2%目標，預期BOJ將於12月升息1碼。

ECB如預期按兵不動，預期明年1Q降息最後1碼

ECB決議按兵不動，將隔夜存款利率(DFR)維持於2.00%，聲明指出未來家庭儲蓄仍高支持消費，政府基建與國防支出、過去的降息為投資帶來支撐，但關稅上調對歐元區出口和製造業投資的全面影響只有隨著時間的推移才能顯現。通膨率仍接近ECB設定的2%中期目標，對通膨前景的評估也基本維持不變。會後總裁Lagarde表示貿易和地緣政治穩定緩解了一些經濟下行風險，但歐元走強或可以進一步降低通膨，以ECB先前中性利率預估來看仍有1碼降息空間，惟當前經濟給予ECB更多觀察時間，研究處預估ECB 12月維持按兵不動，明年1Q降息最後1碼。

2025年10月31日

寰宇金融日報

市場表現

	資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6822	-1.0	1.2	2.0	16.0	
	道瓊工業	47522	-0.2	1.7	2.4	11.7	
	歐洲Stoxx 600	575	-0.1	0.1	3.0	13.2	
	日本東證指數	3301	0.7	1.4	5.2	18.5	
新興市場	MSCI亞太不含日本	730	-0.4	1.9	4.4	28.2	
	MSCI東協	752	-0.4	0.7	1.3	10.3	
	滬深300	4710	-0.8	2.2	1.5	19.7	
	MSCI中國	88	-0.2	1.4	-2.0	36.2	
	印度NIFTY	25878	-0.7	-0.1	5.1	9.4	
	巴西Bovespa	148780	0.1	2.1	1.7	23.7	
	越南VNINDEX	1670	-1.0	-1.0	0.5	31.8	
	台灣加權	28288	-0.0	2.7	9.6	22.8	
產業市場	NASDAQ	23581	-1.6	2.8	4.1	22.1	
	費城半導體	7216	-1.5	5.4	13.3	44.9	
	生技NBI	5303	0.7	2.8	8.7	23.0	
	REITs	757	0.6	-3.2	-2.5	-1.1	
	KBW銀行	4710	0.6	1.7	-2.1	17.1	
	S&P 500 能源	670	-0.7	-1.6	-1.8	2.4	
	MSCI礦業	484	-0.0	1.2	1.1	48.2	
	標普全球清潔能源	1081	-1.1	4.5	10.2	48.0	
貨幣市場	美元指數	99.5	0.3	0.6	1.8	-8.3	
	歐元/美元	1.2	-0.3	-0.5	-1.4	11.7	
	美元/人民幣	7.1	0.2	-0.2	-0.2	-2.6	
	澳幣/美元	0.7	-0.3	0.7	-0.9	5.9	
	美元/日圓	154.1	0.9	1.0	4.2	-2.0	
	美元/南非幣	17.3	0.5	-0.3	0.1	-8.3	
	美元/新台幣	30.7	0.3	-0.3	0.8	-6.4	
商品市場	西德州原油	60.6	0.1	-2.0	-2.2	-11.2	
	黃金	4024.5	2.4	-2.5	4.3	53.3	
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)	
債券市場	美國10Y公債	4.10%	2.1	9.6	-5.3	-47.2	
	美國2Y公債	3.61%	1.0	12.0	-0.0	-63.3	
	美國投等債	4.80%	4.0	9.0	-1.0	-53.0	
	美國非投等債	6.76%	11.0	-1.0	6.0	-73.0	
	新興美元債	5.82%	1.0	-13.0	-19.0	-89.0	

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證。資料內容若有變更，將不另行通知。客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。